

REA Gruppen Holding ApS

Københavnsvej 176, 4000 Roskilde

CVR-nr. 36 70 08 74

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.04.19

Brian Höyer
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionpåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

Selskabet

REA Gruppen Holding ApS
Københavnsvej 176
4000 Roskilde
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 36 70 08 74
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

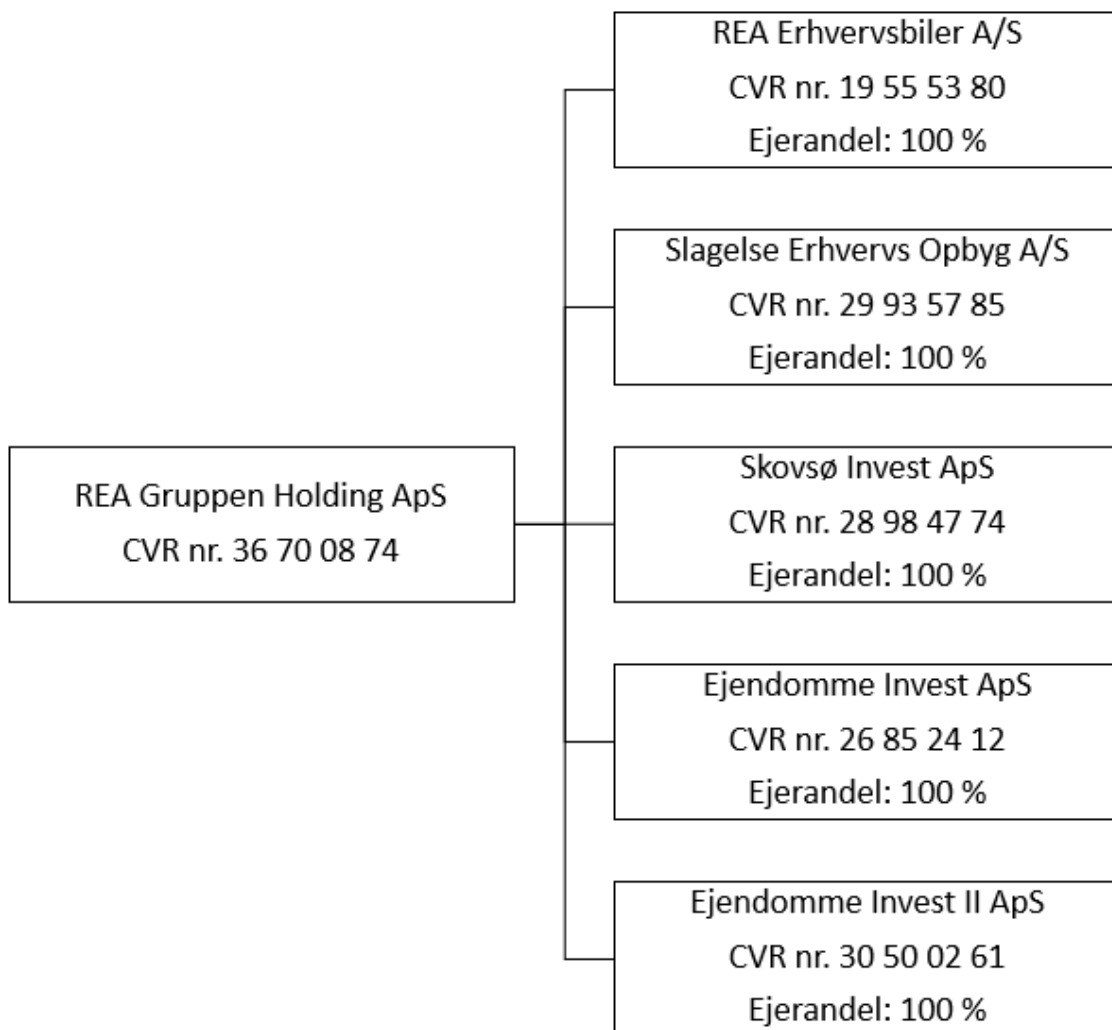
Gert Torben Hansen

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
Gert Torben Hansen
Henrik Ejgil Jørgensen
Jørgen Wenshøj

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for REA Gruppen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 14. april 2019

Direktionen

Gert Torben Hansen

Bestyrelsen

Christian Pagaard Junker
Formand

Gert Torben Hansen

Henrik Ejgil Jørgensen

Jørgen Wenshøj

Til kapitalejeren i RE A Gruppen Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RE A Gruppen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionpåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 14. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34280

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	01.10.17		2016/17	2015/16	2014/15
	2018	31.12.17			
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	7.197	1.528	5.348	2.699	517
Indeks	1.392	296	1.034	522	100
Finansielle poster i alt	-504	-134	-1.036	-978	-1.132
Indeks	45	12	92	86	100
Årets resultat	5.609	1.079	3.300	2.064	-534
Indeks	-1.050	-202	-618	-387	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	114.806	83.963	78.651	62.037	57.799
Indeks	199	145	136	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23	23	402	114	142
Indeks	16	16	283	80	100
Egenkapital	23.244	17.635	16.546	13.202	11.109
Indeks	209	159	149	119	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	545	2.385	-2.867	172	-2.040
Investeringer	-28.872	-23	-402	-114	-142
Finansiering	-4.225	-178	2.134	-1.174	988
Årets pengestrømme	-32.552	2.184	-1.135	-1.116	-1.194

Nøgletal

	2018	01.10.17 31.12.17	2016/17	2015/16	2014/15
--	------	----------------------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	27%	6%	22%	17%	-5%
----------------------------	-----	----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	20%	21%	21%	21%	19%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	-----------------------------------------------------------------------------

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	-----------------------------------------------------------------------

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab gennem direkte eller indirekte kapitalinteresser i andre virksomheder.

Koncernen er Iveco-forhandler gennem REÅ Erhvervsbiler A/S og har forhandling og værksted i Roskilde, Slagelse, Glostrup og Næstved. Derudover producerer og sælger koncernen kundetilpassede opbygninger af vare- og lastvogne gennem Slagelse Erhvevs Opbyg A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 5.608.965. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.244.139.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	01.10.17 31.12.17	2018	01.10.17 31.12.17	
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK	
	Bruttoresultat	40.085.403	8.778	-145.749	-32
1	Personaleomkostninger	-32.156.579	-7.042	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.928.824	1.736	-145.749	-32
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-732.018	-208	0	0
	Resultat før finansielle poster	7.196.806	1.528	-145.749	-32
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.722.650	1.111
	Andre finansielle indtægter	273.227	30	0	0
2	Andre finansielle omkostninger	-776.967	-164	0	0
	Resultat før skat	6.693.066	1.394	5.576.901	1.079
	Skat af årets resultat	-1.084.101	-315	32.064	0
	Årets resultat	5.608.965	1.079	5.608.965	1.079
3	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	3.610.000	0	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.610.000	0	0	0
	Grunde og bygninger	21.637.004	28.602	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	284.014	31	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.485.375	576	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	24.406.393	29.209	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.450.877	17.813
	Deposita	1.541.800	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.541.800	0	21.450.877	17.813
	Anlægsaktiver i alt	29.558.193	29.209	21.450.877	17.813
	Råvarer og hjælpematerialer	1.703.102	1.799	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	47.049.498	33.261	0	0
	Varebeholdninger i alt	48.752.600	35.060	0	0
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.856.695	1.897	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.544.501	14.779	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	40.546	0
	Andre tilgodehavender	5.511.785	546	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	110.020	673	0	0
	Tilgodehavender i alt	34.023.001	17.895	40.546	0
	Likvide beholdninger	2.472.064	1.799	2.083.878	56
	Omsætningsaktiver i alt	85.247.665	54.754	2.124.424	56
	Aktiver i alt	114.805.858	83.963	23.575.301	17.869

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
PASSIVER					
	Selskabskapital	500.000	500	500.000	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.093.155	5.614
	Overført resultat	22.744.139	17.135	13.650.984	11.521
	Egenkapital i alt	23.244.139	17.635	23.244.139	17.635
9	Hensættelser til udskudt skat	1.386.521	986	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.386.521	986	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	9.653.167	13.299	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	649	0	0
10	Deposita	72.000	72	0	0
10	Anden gæld	3.010.298	2.692	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.735.465	16.712	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	569.878	818	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	42.295.715	9.071	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	22.366	586	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.397.738	31.719	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	265.115	177
	Deposita	305.838	206	0	0
	Selskabsskat	804.074	240	36.672	28
	Anden gæld	6.044.124	5.990	29.375	29
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	77.439.733	48.630	331.162	234
	Gældsforpligtelser i alt	90.175.198	65.342	331.162	234
	Passiver i alt	114.805.858	83.963	23.575.301	17.869

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.10.17	500.000	0	16.045.562	16.545.562
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	13.513	13.513
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-2.972	-2.972
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.079.071	1.079.071
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	17.135.174	17.635.174
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	0	17.135.174	17.635.174
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.608.965	5.608.965
Saldo pr. 31.12.18	500.000	0	22.744.139	23.244.139
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.10.17	500.000	4.491.958	11.553.604	16.545.562
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	13.513	0	13.513
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.972	0	-2.972
Forslag til resultatdisponering	0	1.111.524	-32.453	1.079.071
Saldo pr. 31.12.17	500.000	5.614.023	11.521.151	17.635.174
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	500.000	5.614.023	11.521.151	17.635.174
Forslag til resultatdisponering	0	3.479.132	2.129.833	5.608.965
Saldo pr. 31.12.18	500.000	9.093.155	13.650.984	23.244.139

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	01.10.17 31.12.17 t.DKK
Årets resultat	5.608.965	1.079
13 Reguleringer	404.033	669
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.611.192	-6.713
Tilgodehavender	-4.845.971	2.955
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.321.125	4.979
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-408.644	-474
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.048.450	2.495
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	273.227	30
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-776.967	-164
Betalt selskabsskat	0	22
Pengestrømme fra driften	544.710	2.383
Køb af materielle anlægsaktiver	-964.599	-23
Salg af materielle anlægsaktiver	9.519.763	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-816.800	0
Køb af virksomhed	-36.610.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-28.871.636	-23
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.817.801	-185
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-725.886	-19
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	318.513	27
Pengestrømme fra finansiering	-4.225.174	-177
Årets samlede pengestrømme	-32.552.100	2.183
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.799.047	60
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-9.070.598	-9.515
Likvide beholdninger ved årets slutning	-39.823.651	-7.272
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.472.064	1.799
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-42.295.715	-9.071
I alt	-39.823.651	-7.272

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	01.10.17 31.12.17	2018	01.10.17 31.12.17
	DKK	t.DKK	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	28.130.369	6.401	0	0
Pensioner	2.633.062	401	0	0
Andre omkostninger til social sikring	373.101	49	0	0
Andre personaleomkostninger	1.020.047	191	0	0
I alt	32.156.579	7.042	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	56	0	0
------------------------------------------	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.324.892	341	0	0
--------------------------------------	-----------	-----	---	---

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	742.543	150	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	34.424	14	0	0
I alt	776.967	164	0	0

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.479.132	1.111
Overført resultat	5.608.965	1.079	2.129.833	-32
I alt	5.608.965	1.079	5.608.965	1.079

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Tilgang i året	3.800.000
Kostpris pr. 31.12.18	3.800.000
Afskrivninger i året	-190.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-190.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	3.610.000

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	37.096.061	590.001	5.031.489
Tilgang i året	1.006.798	318.340	2.138.461
Afgang i året	-9.369.279	0	0
Kostpris pr. 31.12.18	28.733.580	908.341	7.169.950
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-8.493.751	-558.851	-4.455.905
Afskrivninger i året	-227.647	-65.476	-228.670
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.624.822	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-7.096.576	-624.327	-4.684.575
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	21.637.004	284.014	2.485.375

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	12.199.355
Afgang i året	158.334
Kostpris pr. 31.12.18	12.357.689
Opskrivninger pr. 01.01.18	5.579.871
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-434.060
Årets resultat fra kapitalandele	3.947.377
Opskrivninger pr. 31.12.18	9.093.188
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	21.450.877

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Ringsted Erhvervs Auto A/S, Ringsted	100%	11.575.053	2.193.396
Slagelse Erhvervs Opbyg A/S, Slagelse	100%	4.906.109	693.021
Skovsø Invest ApS, Slagelse	100%	1.128.671	575.568
Ejendomme Invest ApS, Ringsted	100%	1.585.478	163.111
Ejendomme Invest II ApS, Ringsted	100%	2.255.528	186.054

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	3.856.695	1.897	0	0
-------------------------------------------	-----------	-------	---	---

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	41.406	382	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	68.614	291	0	0
I alt	110.020	673	0	0

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	-986.623	-865	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-399.898	-121	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	-1.386.521	-986	0	0

10. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag	Restgæld	Gæld i alt	Gæld i alt
	første år DKK	efter 5 år DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	569.878	7.392.061	10.223.045	14.041
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	726
Deposita	0	0	72.000	72
Anden gæld	0	0	3.010.298	2.691
I alt	569.878	7.392.061	13.305.343	17.530

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 47 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 4.227.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 55, i alt t.DKK 993.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.223 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.637.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2018 DKK	01.10.17 31.12.17 t.DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.775.306	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	732.018	207
Finansielle indtægter	-273.227	-30
Finansielle omkostninger	776.967	164
Skat af årets resultat	1.084.101	315
Øvrige reguleringer	-140.520	13
I alt	404.033	669

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.